



AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA

A gente nunca pára.

- ✓ **Perfil**
- ✓ **Fundamentos**
- ✓ **Resultados ALL**
- ✓ **Comentários Adicionais**



Histórico ALL

Março de 1997

Início das atividades da FSA – Ferrovia Sul Atlântico



Dezembro de 1998

Contrato operacional para operar o trecho sul de São Paulo

Agosto de 1999

Aquisição das ferrovias argentinas (Meso e BAP)

Julho de 2001

Arrendamento dos ativos da Delara

Junho de 2004

Lançamento de ações na BOVESPA

Maio de 2006

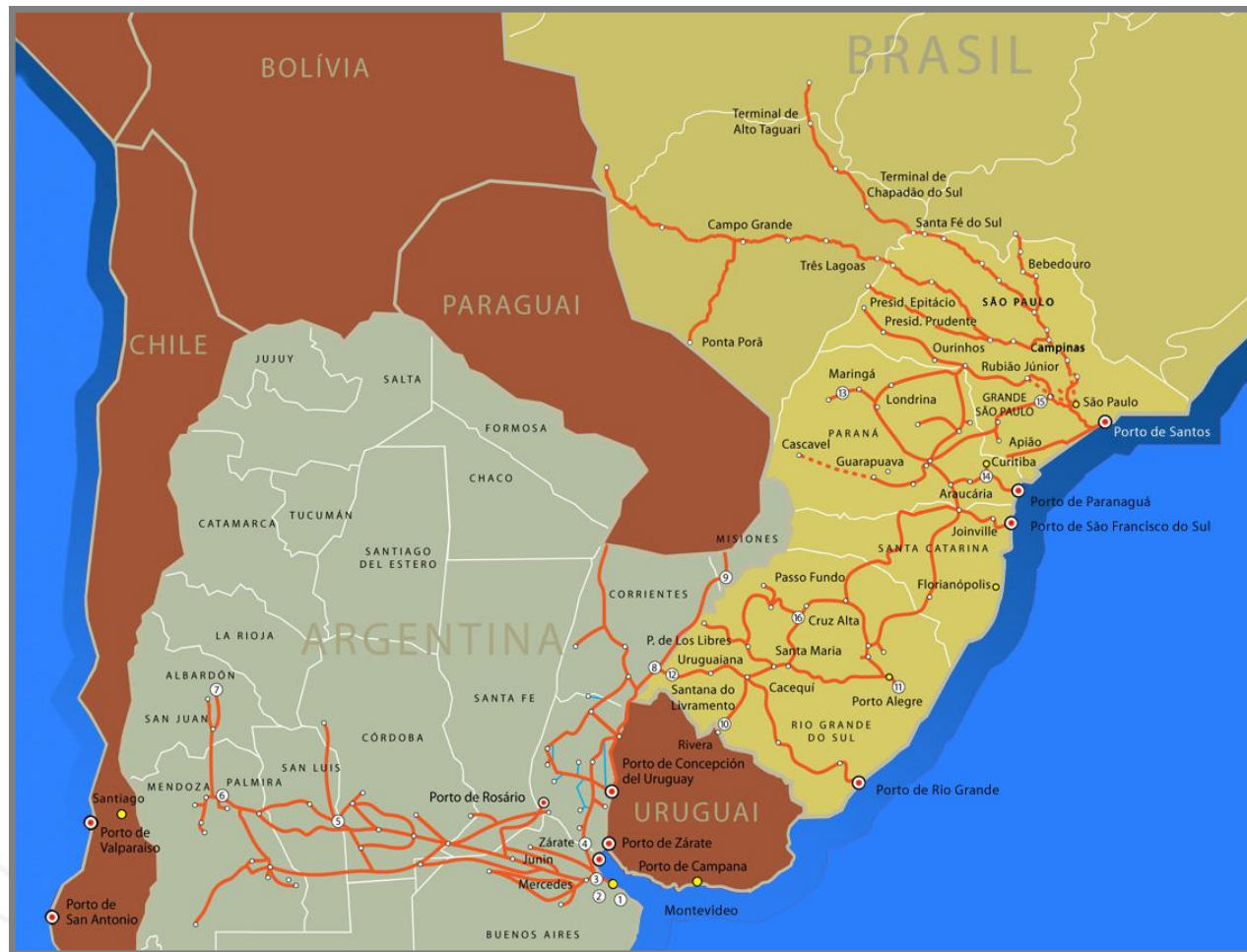
Aquisição da Brasil Ferrovias

21.300 km de via

1.060 Locomotivas

31.000 Vagões

**50 milhões de tons em
2007**



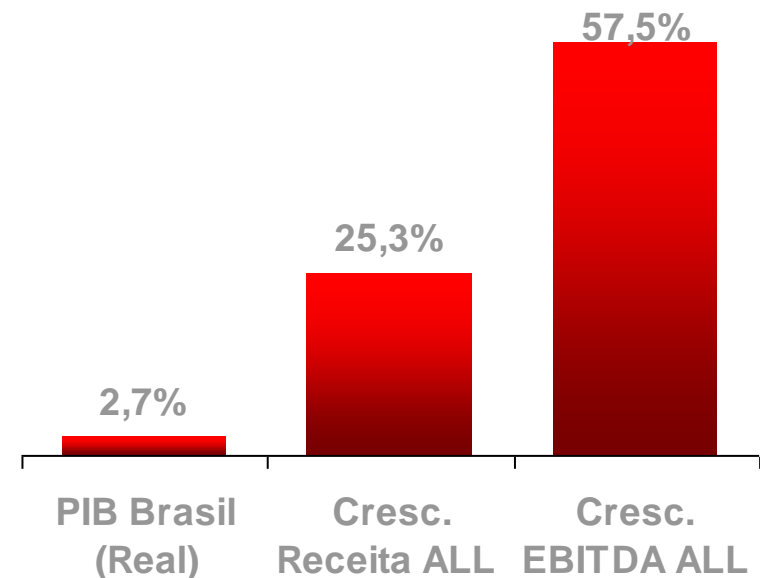
- ✓ Os portos de Santos, Paranaguá, São Francisco do Sul e Rio Grande responderam por quase 86% das exportações agrícolas do Brasil em 2007
- ✓ Incluindo os portos de Rosário e Buenos Aires, os portos servidos pela malha da ALL movimentaram 78% das exportações agrícolas da América do Sul
- ✓ Capacidade intermodal do negócio industrializado da ALL agora presente em São Paulo



Cultura Empresarial Forte e Sólidos Fundamentos

- ✓ **Vantagens de custos sustentáveis em regiões estratégicas**
- ✓ **Potencial de crescimento significativo e sólida base de clientes**
- ✓ **Cultura voltada para resultados e administração profissional**
- ✓ **Serviços confiáveis e eficientes de logística integrada, baseados na malha ferroviária**

1997 - 2007 CAGR Real*



* Ajustado pela inflação

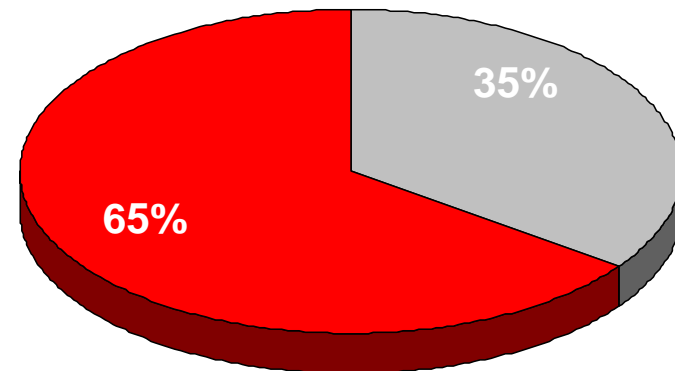
Potencial de Crescimento Significativo e Sólida Base de Clientes

- ✓ **Concentrar o crescimento em áreas onde a ALL possui uma clara vantagem competitiva**
- ✓ **Malha ferroviária é drasticamente subutilizada no Brasil e na Argentina**
- ✓ **Influência positiva do crescimento do agronegócio no Brasil e na Argentina**
- ✓ **Clientes "blue chip" com ampla distribuição de receitas**

Mercado Potencial (1)

Mercado não atingido

Market Share da ALL



Notas:

(1) O mercado potencial é definido como: (i) crescimento do mercado nulo, (ii) fluxos com clara vantagem competitiva e, (iii) segmentos já atendidos.

Criamos uma Cultura Corporativa Voltada Para Resultados e Administração Profissional

- ✓ **Visão clara, valores sólidos e metas objetivas**
- ✓ **A ALL criou uma cultura corporativa coesa orientada para resultados**
- ✓ **Programa progressivo de remuneração variável baseado no conceito de valor econômico agregado (EVA)**
- ✓ **Os principais membros da administração participam de um Plano de Opção de Compra de Ações**
- ✓ **Listada nas principais revistas de negócios como a melhor companhia para se trabalhar, tanto no Brasil como na Argentina**

Olimpíadas da Qualidade



A collection of logos for various quality improvement initiatives:

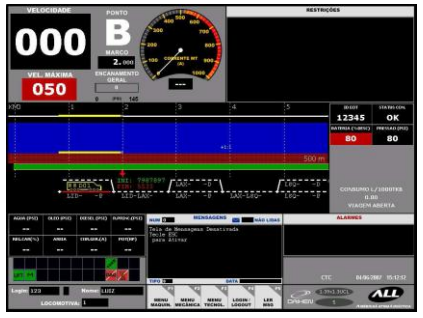
- CAMPEONATO UPS**
- CAMPEONATO DE Terminais Intermodais**
- MARATONA DA VIA**
- MARATONA DA CSV**
- GP MOTORISTAS**
- CAMPEONATO DA UPO**
- MARATONA DA Mecânica**
- MARATONA pátios e terminais**
- ALL TRANS**
- MARATONA Equipas de Manobra**
- COPA DIESEL**
- CAMPEONATO do CCO**
- INCENTIVO RODVIÁRIO**
- MARATONA DA tecnologia operacional**
- Rally dos Maquinistas**
- MARATONA DE Células da Mecânica**
- CRAQUE EM GESTÃO**
- maquinista INSTRUTOR**

Tecnologia

- ✓ Expressivo investimento em tecnologia de informações operacional



CBL



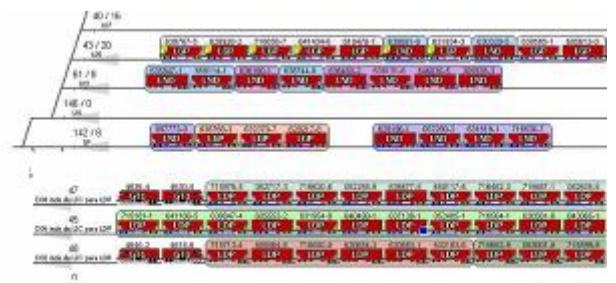
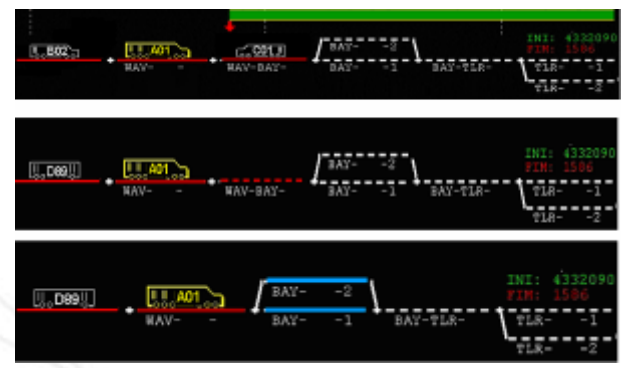
Trains



SIV

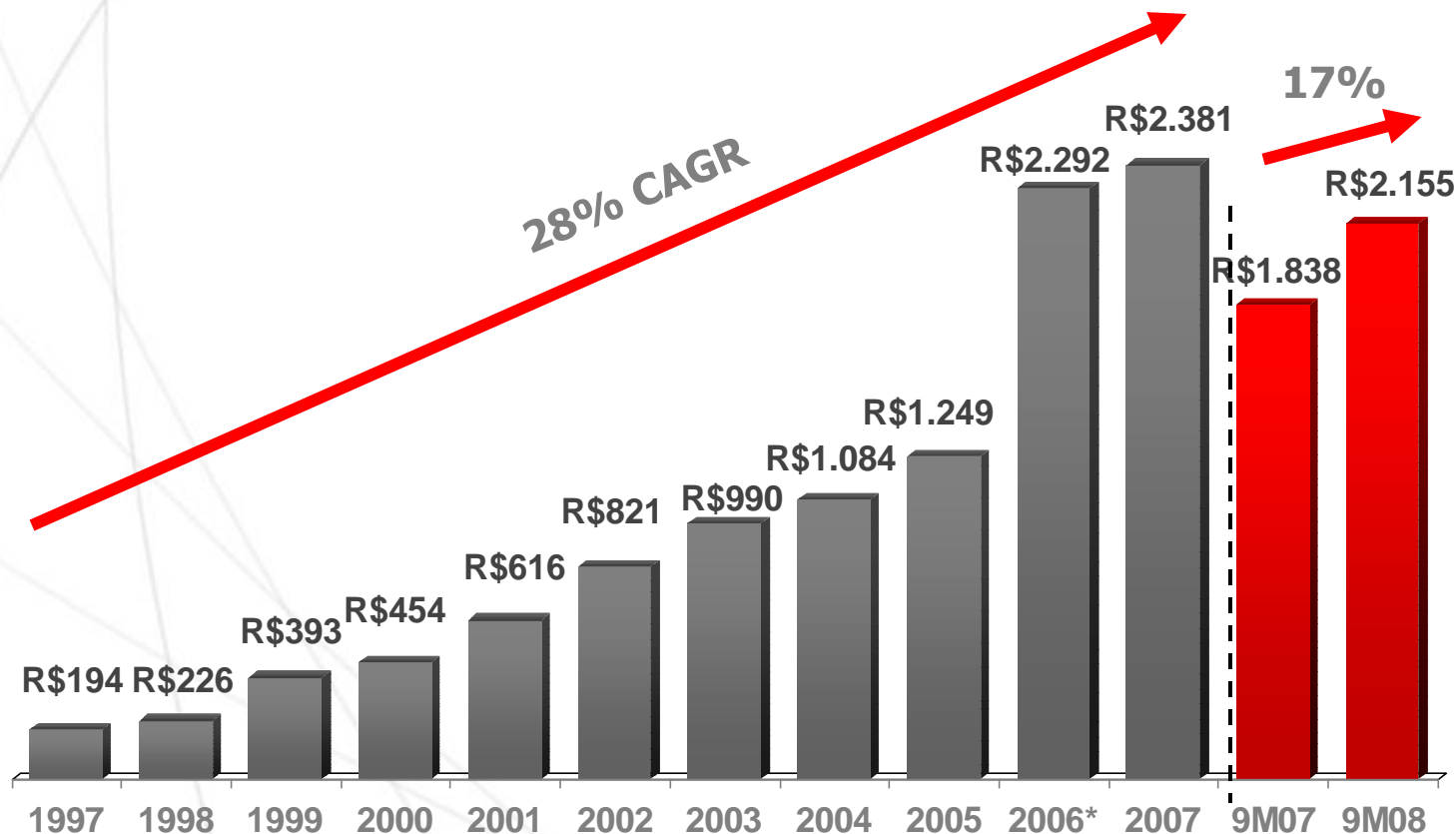


CCO



CCP

Receita Bruta Consolidada (R\$milhões)



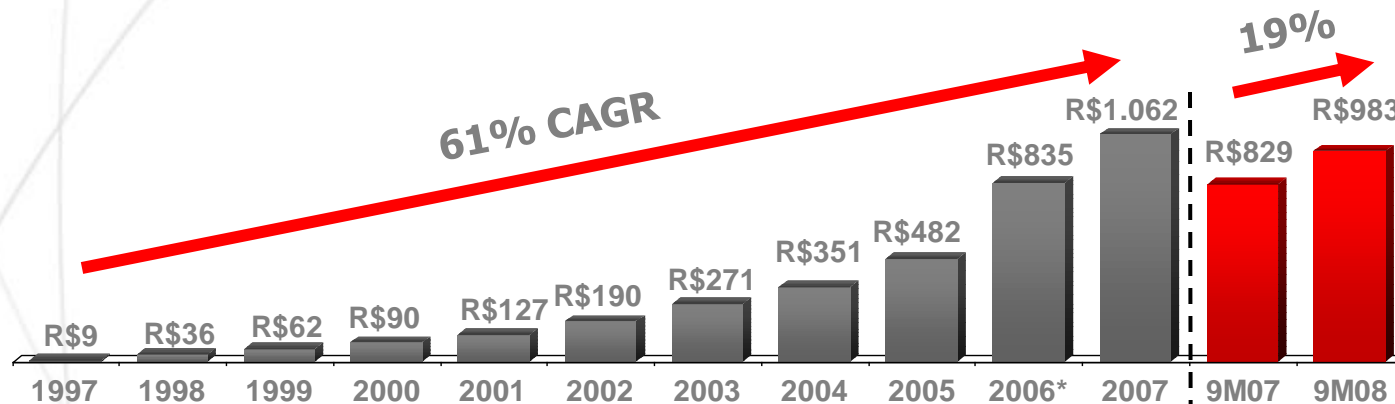
Notas:

(1) 1997 foi o primeiro ano de operações pós-privatização – Dados de março de 97 a fevereiro de 98. Valores de 1999 incluem o início das operações na Argentina.

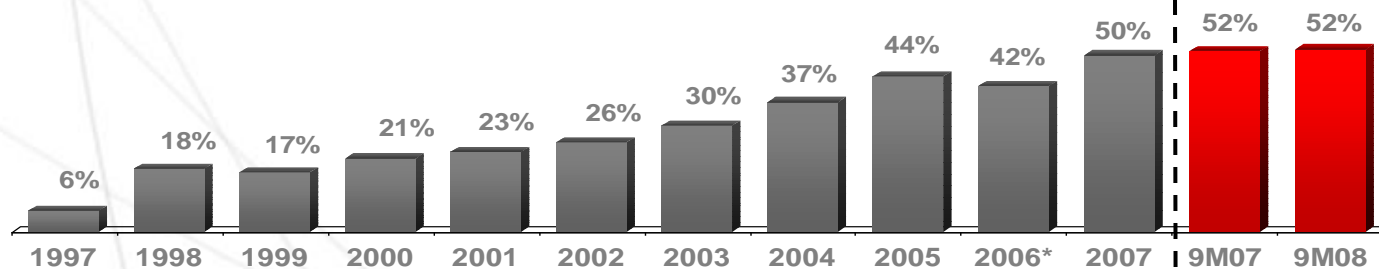
(2) O resultado financeiro da ALL Argentina não consolidado com o da ALL Brasil em 1ª de dezembro de 2001, devido à venda da participação que detínhamos na ALL Argentina para a Logispar. Dados para 2001 e 2003 consistem no resultado combinado da ALL Argentina ao da ALL Brasil. Em dezembro de 2003, adquirimos a Logispar e, conseqüentemente, passamos a consolidar seu resultado na ALL Brasil em 1º de janeiro de 2004.

* Em 2006, inclui os resultados da Brasil Ferrovias pro-forma.

EBITDAR – Consolidado (R\$ milhões)



Margem de EBITDAR - Consolidada

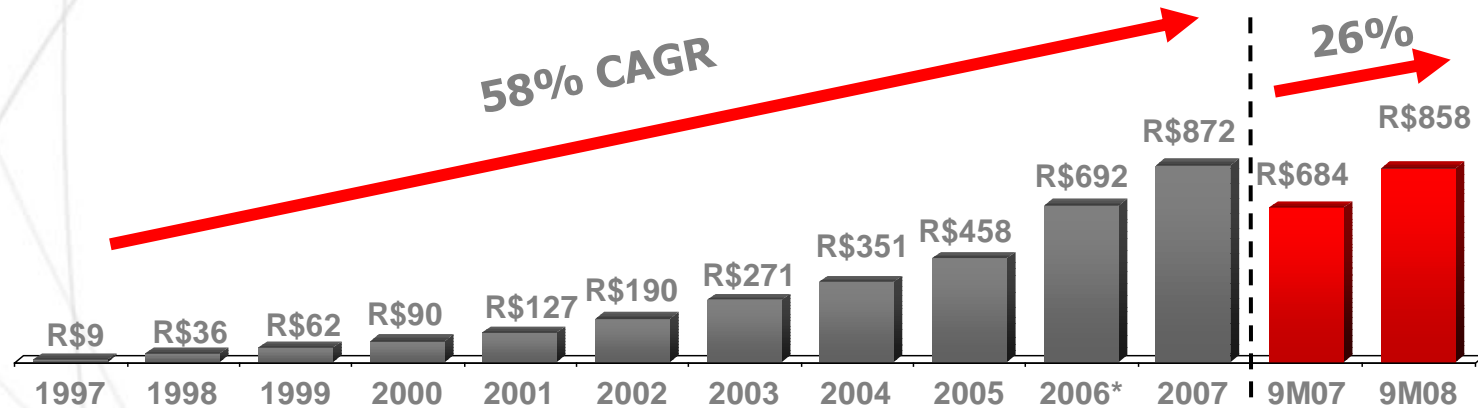


Notas:

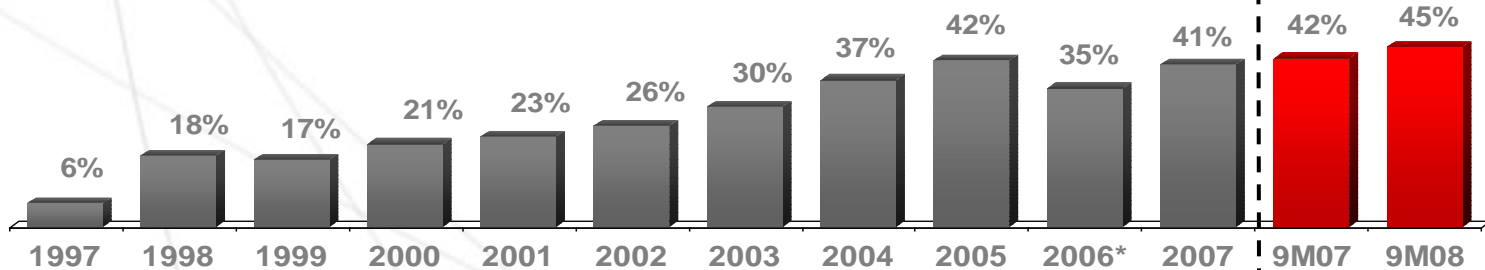
- (1) 1997 foi o primeiro ano de operações pós-privatização – Dados de março de 97 a fevereiro de 98. Valores de 1999 incluem o início das operações na Argentina.
 (2) O resultado financeiro da ALL Argentina não consolidado com o da ALL Brasil em 1ª de dezembro de 2001, devido à venda da participação que detínhamos na ALL Argentina para a Logispar. Dados para 2001 e 2003 consistem no resultado combinado da ALL Argentina ao da ALL Brasil. Em dezembro de 2003, adquirimos a Logispar e, conseqüentemente, passamos a consolidar seu resultado na ALL Brasil em 1º de janeiro de 2004.

*Em 2006, inclui os resultados da Brasil Ferrovias pro-forma.

EBITDA – Consolidado (R\$ milhões)



Margem EBITDA – Consolidada



Notas:

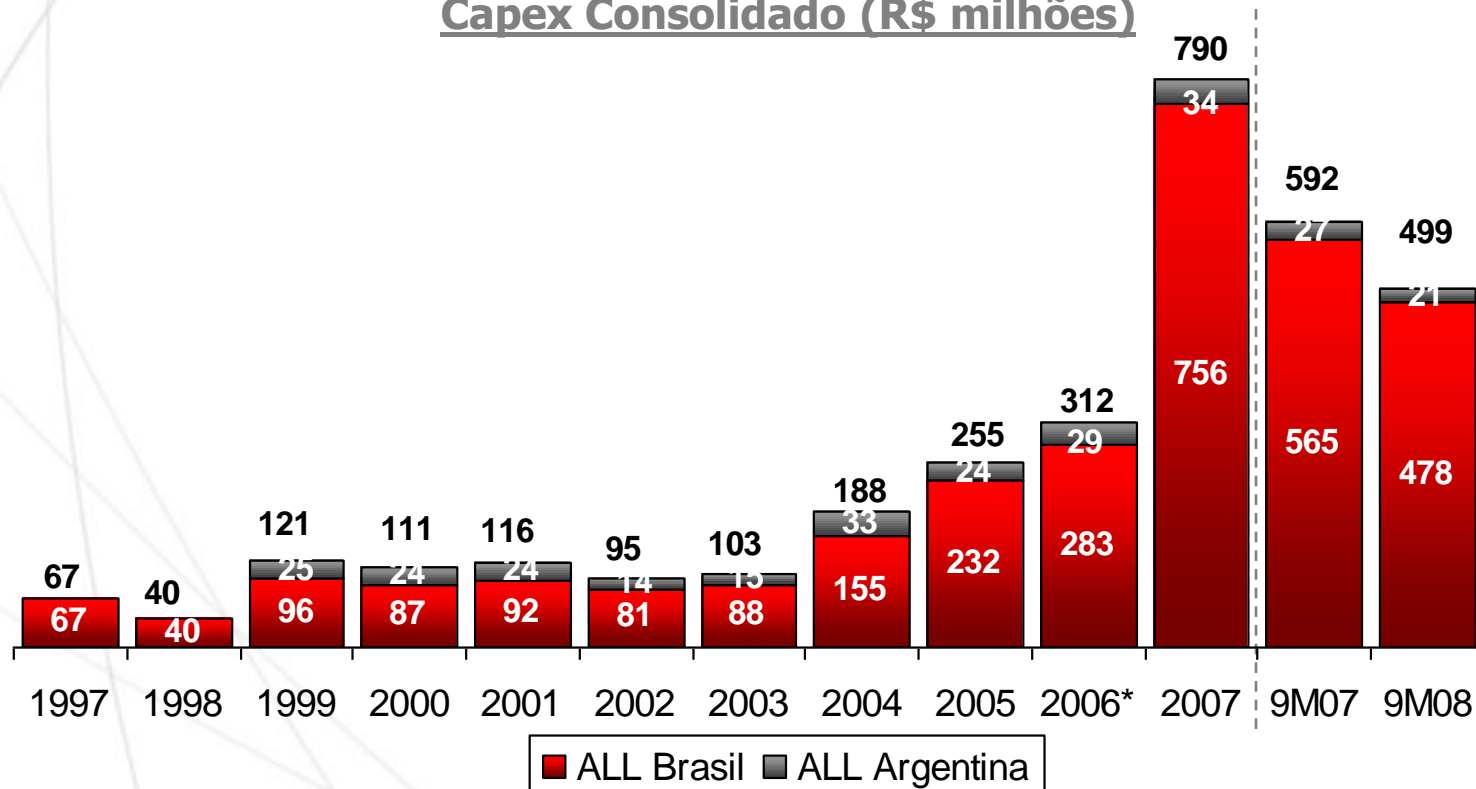
(1) 1997 foi o primeiro ano de operações pós-privatização – Dados de março de 97 a fevereiro de 98. Valores de 1999 incluem o início das operações na Argentina.

(2) O resultado financeiro de ALL Argentina foi consolidado com o da ALL Brasil em 1ª de dezembro de 2001, devido à venda da participação que detínhamos na ALL Argentina para a Logispar. Os anos 2000 e 2002 consistem no resultado combinado da ALL Argentina ao da ALL Brasil. Em dezembro de 2003, adquirimos a Logispar e, conseqüentemente, passamos a consolidar seu resultado na ALL Brasil em 1º de janeiro de 2004.

* Inclui os resultados pro forma da Brasil Ferrovias.

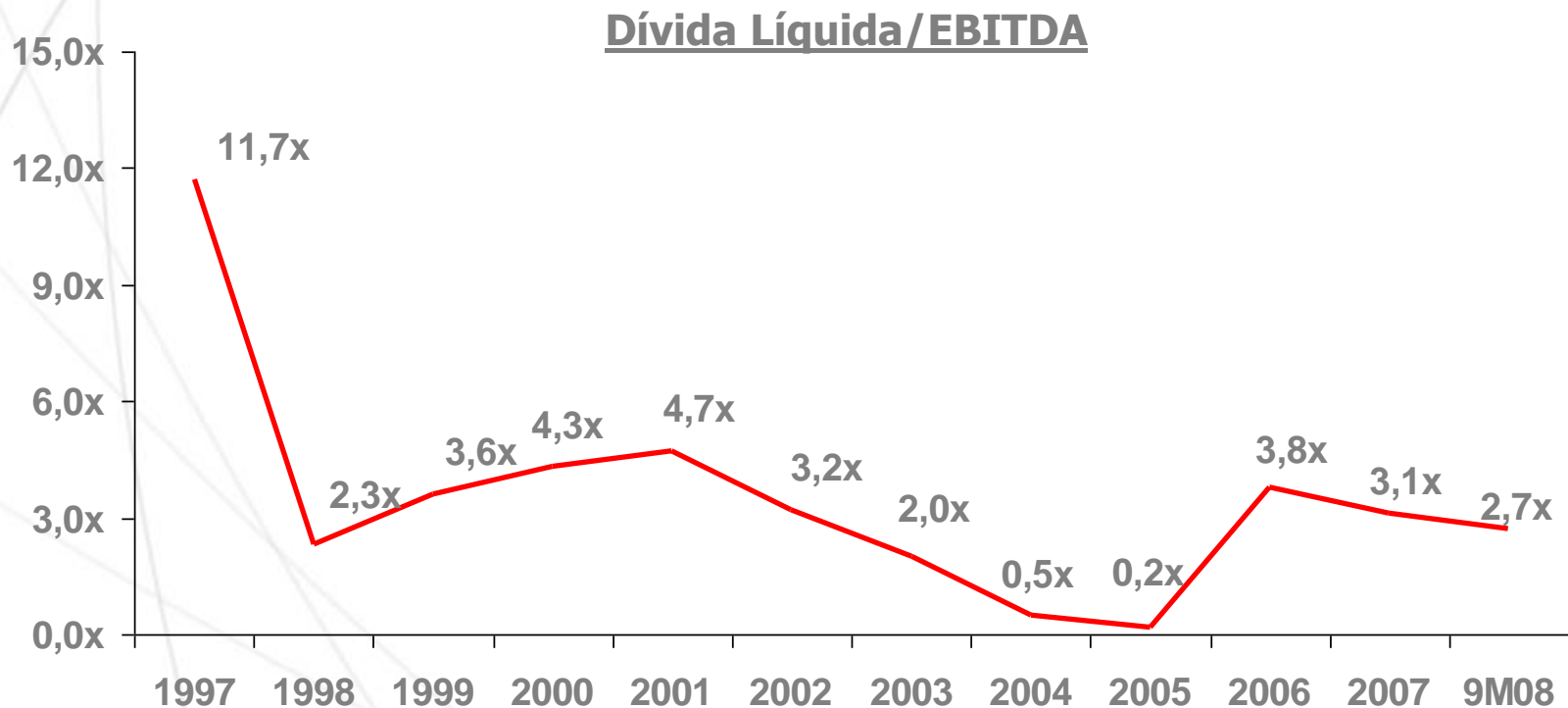
Investimentos Disciplinados

Capex Consolidado (R\$ milhões)



Notas:
 O ano de 1997 foi o primeiro ano de operação pós-privatização. – Dados de março de 1997 até fevereiro de 1998. Números de 1999 representam o início das operações na Argentina.
 Os resultados financeiros da ALL Argentina não foram consolidados com os resultados da ALL Brasil em 1 de dezembro de 2001, subsequente à venda de nossa até então participação existente na ALL Argentina para a Logispar. Dados de 2001 a 2003 são os resultados combinados da ALL Argentina mais o da ALL Brasil. Em dezembro de 2003, nós adquirimos a Logispar e conseqüentemente passamos a consolidar seus resultados com os da ALL Brasil desde 1 de janeiro de 2004.
 No Brasil, o incremento nos investimentos em 2004 reflete maiores investimentos na aquisição de locomotivas no montante de R\$34,5 milhões, R\$6,3 milhões em novos caminhões e na reconstrução da Ponte São João no montante de R\$9,9 milhões. Na Argentina, investimentos em 2004 cresceram principalmente devido a maiores investimentos de R\$6,0 milhões em capacidade adicional.
 Em 2004, exclui R\$19,4 milhões relacionados a investimentos de clientes no Brasil e R\$5,0 milhões relacionados a investimentos de clientes na Argentina.
 Em 2006, não inclui os investimentos feitos na Brasil Ferrovias.

Redução Consistente da Relação Dívida Líquida/EBITDA



Notas:

(1) 1997 foi o primeiro ano de operações pós-privatização – Dados de março de 97 a fevereiro de 98. Valores de 1999 incluem o início das operações na Argentina.

(2) O resultado financeiro da ALL Argentina não consolidado com o da ALL Brasil em 1º de dezembro de 2001, devido à venda da participação que detínhamos na ALL Argentina para a Logispar. Dados para 2001 e 2003 consistem no resultado combinado da ALL Argentina ao da ALL Brasil. Em dezembro de 2003, adquirimos a Logispar e, conseqüentemente, passamos a consolidar seu resultado na ALL Brasil em 1º de janeiro de 2004.

- ✓ **Mantemos nossa expectativa de crescimento de volume consolidado entre 12% e 14% em 2008, e CAPEX de R\$700 milhões**
- ✓ **Diante do aumento da incerteza com a crise, reduzimos nosso guidance para 2009 para R\$600 milhões de CAPEX e crescimento de volume entre 10%-12%, com crescimento marginal de yield**
- ✓ **As primeiras estimativas oficiais indicam uma temporada de safra estável para ALL em 2009**



AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA

A gente nunca pára.

